

# Scandinavian Biogas Fuels International AB

## Delårsrapport för perioden 1 januari-30 juni 2015

### Sammanfattning andra kvartalet

- Nettoomsättningen ökade med 6,5% till 42,9 MSEK (40,3 MSEK)
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) uppgick till +5,1 MSEK (+4,1 MSEK) vilket motsvarar en ökning med 26,4%
- Rörelseresultatet sjönk med 0,6 MSEK till -1,3 MSEK (-0,6 MSEK)
- Resultat efter skatt uppgick till -7,8 MSEK (+3,8 MSEK)
- Den nya rötgasanläggningen i Södertörn håller på att driftsättas

### Sammanfattning första halvåret

- Nettoomsättningen ökade med 9,4% till 85,1 MSEK (77,8 MSEK)
- EBITDA (rörelseresultat före avskrivningar) uppgick till +12,4 MSEK (+11,7 MSEK) vilket motsvarar en ökning med 5,8%
- Rörelseresultatet sjönk med 2,8 MSEK till -0,3 MSEK (+2,5 MSEK)
- Resultat efter skatt uppgick till +1,2 MSEK (+2,4 MSEK)

*All finansiell information i denna rapport avser koncernen om inget annat anges och belopp inom parentes avser motsvarande period föregående år.*

## Verksamheten

Scandinavian Biogas är en ledande aktör inom storskalig biogasproduktion med världsledande kunskap om hur biogasanläggningar, med allt från förbehandling till uppgradering, bör utformas och drivas för att optimera produktionen av biogas. Koncernen arbetar med att främja övergången från fossil till förnyelsebar energi.

Affärsidén bygger på att vara ledande inom utformning, förvaltande och drift av biogasanläggningar. Detta uppnås genom att ständigt förbättra rötningsprocessen vid biogasproduktion från biomassa, huvudsakligen från den stora mängd avfall som bildas vid rening av avloppsvatten, matavfall och från industriella processer såsom tillverkning av livsmedel och biobränsle. Vidare tillför koncernen ledande expertis av reningsprocesser av rötgas för uppgradering av biogas till drivmedelskvalitet. Fokus ligger på marknaderna i Norden och Sydkorea.

Koncernens strategiska inriktning på forskning och utveckling innebär att Scandinavian Biogas lägger stor vikt vid att utveckla metoder för allt effektivare biogasproduktion från både etablerade och nya typer av avfall, restprodukter och övrigt organiskt material. Bolagets kunskap och metoder innebär att biogasproduktion idag kan utföras mer kostnads- och resurseffektivt än tidigare.

Scandinavian Biogas Fuels International AB har sitt säte och huvudkontor i Stockholm samt en forsknings- och utvecklingsenhet i Linköping. Den 30 juni 2015 omfattade verksamheten 36 (32) anställda i Sverige och 22 (21) i Sydkorea.

### Koncernen

Scandinavian Biogas Fuels International AB är moderbolag i Scandinavian Biogas-koncern som består av ett flertal både helägda och delägda bolag registrerade i Sverige och Sydkorea. Verksamheten bedrivs i huvudsak i dotterbolagen.

## Ekonomisk översikt

### Koncernen (KSEK)

	1 april - 30 juni 2015	1 april - 30 juni 2014	1 januari - 30 juni 2015	1 januari - 30 juni 2014	1 januari - 31 december 2014
	<i>3 mån</i>	<i>3 mån</i>	<i>6 mån</i>	<i>6 mån</i>	<i>12 mån</i>
<b>Nettoomsättning</b>	42 909	40 302	85 108	77 801	168 403
<b>EBITDA</b>	5 120	4 050	12 429	11 747	31 856
<b>Rörelseresultat</b>	-1 270	-628	-274	2 544	-5 383
<b>Balansomslutning</b>	664 884	457 737	664 884	457 737	628 037
<b>Soliditet</b>	35,9%	39,7%	35,9%	39,7%	30,8%

Under första halvåret 2015 uppgick koncernens nettoomsättning till 85,1 (77,8 MSEK) vilket motsvarar en ökning på 9,4% jämfört med samma period föregående år. Nettoomsättningen under andra kvartalet uppgick till 42,9 MSEK (40,3 MSEK) vilket motsvarar en ökning på 6,5%. Ökningen beror till största delen på mottagning av matavfall i förbehandlingsanläggningen i Södertörn, en verksamhet som startade 1 maj 2014. Övriga externa kostnader har ökat under årets första sex månader jämfört med samma period föregående år och uppgår till 24,0 MSEK (10,0 MSEK). Anledningen är att verksamheten har förändrats, och därmed även kostnadsstrukturen, med verksamhetskostnader under första halvåret 2015 som inte fanns första halvåret 2014. Den största anledningen är dock vidarefakturerade kostnader för pågående projekt. Koncernens EBITDA ökade under perioden januari-juni med 5,8% och var +12,4 MSEK (+11,7 MSEK). EBITDA under andra kvartalet var +5,1 MSEK (+4,1 MSEK) vilket motsvarar en ökning på 26,4% jämfört med samma period föregående år. Förbättringen kommer främst från gasproduktionsanläggningen i Sydkorea. Under årets första sex månader 2015 var rörelseresultatet -0,3 MSEK (+2,5 MSEK) och försämringen beror på finansiell leasing av förbehandlingsanläggningen i Södertörn och uppgraderingsanläggningarna i Henriksdal och Bromma. Koncernens resultat efter skatt uppgick till +1,2 MSEK (+2,4 MSEK) för perioden januari-juni, varav +4,3 MSEK (+6,9 MSEK) kommer från orealiserade valutakursförändringar. Resultatet efter skatt för perioden april-juni var -7,8 MSEK (+3,8 MSEK), varav -5,7 MSEK (+7,9 MSEK) avser orealiserade valutakursförändringar.

Balansomslutningen per 30 juni är i ungefär samma nivå som vid förra årsskiftet men har ökat med 45,3% de senaste tolv månaderna. Anledningen till ökningen är framförallt den så kallade sale and lease back-affär som koncernen gjorde i september 2014. Upplåning avseende finansiell leasing med löptid på minst 20 år, dit sale and lease back-affären hör, uppgick till 166,2 MSEK (0 MSEK) den sista juni 2015. Det egna kapitalet har under första halvåret 2015 förändrats med, förutom årets resultat, konverteringen av konvertibler som utfördes i början av året.

Per 30 juni 2015 var koncernens kassabehållning 79,0 MSEK (36,9 MSEK), vilket är en minskning med 36,7% sedan årsskiftet och beror på investeringar gjorda i den nya biogasanläggningen i Södertörn.

### ***Investeringar***

Investeringarna i materiella och immateriella tillgångar under årets andra kvartal uppgick till 43 MSEK (22 MSEK), varav 0 MSEK (0 MSEK) i Sydkorea. Under årets första sex månader har investeringar i materiella och immateriella tillgångar gjorts med 81 MSEK (27 MSEK), varav 0 MSEK (1 MSEK) i Sydkorea. Inga avyttringar av anläggningstillgångar har gjorts under delårsperioden. Koncernen har per den 30 juni 2015 åtaganden av göra ytterligare investeringar till framförallt anläggningen i Södertörn och utbyggnaden i Henriksdal.

## **Väsentliga händelser under perioden**

### ***Byggnationen i Södertörn***

Uppförandet av en helt ny biogasanläggning i Södertörn går framåt enligt tidplan. Rötgasanläggningen håller på att driftsättas och produktionskapaciteten beräknas till 8 miljoner Nm<sup>3</sup> biogas vid full drift.

### ***Utbyggnad i Henriksdal***

Utbyggnaden av anläggningen i Henriksdal, som påbörjades i november 2014 i samarbete med Stockholm Vatten AB, fortskrider väl enligt tidplan. Den nya gasuppgraderingslinjen förväntas stå klar under första kvartalet 2016 och beräknas kunna öka produktionskapaciteten med cirka 12,5 miljoner normal kubikmeter (Nm<sup>3</sup>) när den är i full drift.

## **Produktion**

### ***Bromma och Henriksdal***

Under första halvåret 2015 har anläggningen i Henriksdal producerat och sålt 3,7 miljoner Nm<sup>3</sup> (3,8 MNm<sup>3</sup>) biogas. Motsvarande mängd för anläggningen i Bromma är 1,3 miljoner Nm<sup>3</sup> (1,4 MNm<sup>3</sup>). Anledningen till den marginellt lägre mängden är dels ett visst driftsstopp i Henriksdal och dels minskad mängd tillgänglig rågas i Bromma.

### ***Ulsan, Sydkorea***

Anläggningen i Sydkorea har i snitt mottagit 184 ton (189 ton) matavfall per dag under årets första sex månader. Rågasförsäljningen har under samma period uppgått till totalt 4,6 miljoner Nm<sup>3</sup> (4,6 MNm<sup>3</sup>) rågas, vilket motsvarar cirka 3,1 MNm<sup>3</sup> (3,1 MNm<sup>3</sup>) uppgraderad biogas. Totalt producerades 5,1 miljoner Nm<sup>3</sup> (5,0 MNm<sup>3</sup>) rågas.

### ***Södertörn***

Lönsamheten i förbehandlingsanläggningen i Södertörn har varit något bättre än förväntningarna och verksamheten rullar på väl. Totalt mottogs 13 754 ton (4 217 ton) matavfall under perioden januari-juni 2015 vilket motsvarar 76 ton (69 ton) i snitt per dag. Då verksamheten startade 1 maj 2014 är jämförelsesiffrorna för föregående år endast för två månader. Det behandlade avfallet avsätts till olika biogasproducenter i Sydsverige till dess att den nya biogasanläggningen som är under uppbyggnad är klar, vilket beräknas bli till sommaren. Detta medför förhållandevis höga kostnader under en övergångsperiod.

## **Finansiering**

Koncernen bedömer att befintliga projekt och verksamheter kan finansieras med befintligt kapital. Däremot kommer ytterligare finansiering behövas för framtida projekt och ledningen tittar på olika möjligheter att resa nytt kapital.

### **Aktien**

Antalet aktier är oförändrat under årets andra kvartal och per den 30 juni 2015 hade bolaget 90 092 662 (78 414 661) aktier till ett kvotvärde om 0,20 SEK per aktie. Varje aktie berättigar till en röst. Samtliga utestående aktier är stamaktier och medför därmed lika rätt till andel i Scandinavian Biogas Fuels Internationals tillgångar och resultat.

### **Teckningsoptioner**

Personal och verkställande direktör har tillsammans totalt 565 000 (515 000) utestående teckningsoptioner per den sista juni 2015. Det har inte skett någon förändring i antalet utestående teckningsoptioner under delårsperioden.

### **Ägarförhållanden per 30 juni 2015, i procent %**

AC Cleantech	32,8%
Bengtssons Tidnings AB och närstående	31,4%
Novator	6,7%
Ajanta OY och närstående	6,1%
Erik Danielsson med familj, inklusive bolag	5,8%
John Nurminen OY	4,4%
Övriga	12,8%

### **Väsentliga risker och osäkerheter i verksamheten**

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer är beskrivna i den senaste årsredovisningen. Inga väsentliga förändringar har inträffat under delårsperioden.

### **Framtidsutsikter**

Behovet av förnyelsebar energi som kan ersätta fossila bränslen som kol och olja till rimliga priser är enormt. I olika utvärderingar av förnyelsebara alternativ som går att massproducera har intresset för biogas ökat och därmed även efterfrågan på biogas, vilken väntas tillta ytterligare i takt med att utbudet ökar. På många håll i världen, och inte minst i Sverige, har efterfrågan på biogas fortsatt att överstiga tillgången. För Scandinavian Biogas innebär detta att bolaget kan få avsättning för all den biogas som produceras.

Koncernen strävar ständigt efter att kontinuerligt förbättra produktionsprocessen och leveranssäkerheten. Koncernen tittar också på nya möjligheter för att utöka produktionskapaciteten och kunna teckna nya leveransavtal.

Den allmänna utvecklingen av energipriserna i världen kan påverka koncernens affärer och tillväxtpöjligheter framöver, både i Norden och i Sydkorea.

Förbehandlingsanläggningen i Södertörn, för behandling av organiskt avfall som drivs av Scandinavian Biogas Recycling AB, byggs om under sommaren 2015 för att kunna hantera ännu större volymer. De producerade volymerna kommer under sommaren att kunna börja levereras till koncernens nya biogasanläggning, varefter det delägda dotterbolaget bedöms kunna generera visst överskott. Vid full drift kommer anläggningen att kunna ta emot 50 000 ton matavfall och förbehandla det till biogasproduktion.

Den nya biogasanläggningen i Södertörn förväntas bli klar för produktion under sommaren 2015 och årsproduktionen vid full drift beräknas till cirka 8 miljoner Nm<sup>3</sup> biogas av drivmedelskvalitet.

I och med utbyggnaden av anläggningen i Henriksdal så beräknas totala produktionen i hela anläggningen kunna mer än fördubblas från dagens 7,5 miljoner Nm<sup>3</sup> till närmare 20 miljoner Nm<sup>3</sup> biogas.

## **Transaktioner med närstående**

Det finns inga väsentliga närståendetransaktioner under perioden annat än att AC Cleantech Growth Fund 1 Holding AB och Bengtssons Tidnings AB har konverterat sina skuldebrev till aktier varvid även upplupen ränta utbetalats. Se även not 5 och 6.

## **Moderbolaget**

### *Verksamheten*

Koncernens verksamhet bedrivs framförallt i dotterbolagen medan moderbolaget har mer karaktären av koncernförvaltare.

### *Nettoomsättning och resultatutveckling*

Moderbolagets nettoomsättning uppgick för delårsperioden till 0,6 MSEK (0,6 MSEK). Delårsperiodens resultat efter skatt var -1,5 MSEK (-2,7 MSEK). Förbättringen beror framförallt på minskade räntekostnader i och med konverteringen av konvertibellånen till aktier under första kvartalet 2015.

### *Investeringar*

Moderbolaget har inte gjort några investeringar sedan årsskiftet 2014/2015.

### *Likviditet och finansiell ställning*

Inga väsentliga förändringar har skett i moderbolagets balansomslutning för delårsperioden. Kassabehållningen har sjunkit från 61,5 MSEK den 31 december 2014 till 20,3 MSEK (0,3 MSEK) den 30 juni 2015. Minskningen beror främst på gjorda investeringar i den nya anläggningen i Södertörn. Bolaget bedömer att resterande investeringar för pågående projekt kommer kunna finansieras med eget kapital.

Det har inte skett några väsentliga händelser eller förändringar sedan årsredovisningen 2014 som påverkar koncernens eller moderbolagets resultat och ställning.

## **Väsentliga händelser efter periodens slut**

Både byggnationen av biogasanläggningen i Södertörn och utbyggnaden av anläggningen i Henriksdal fortskrider väl enligt tidplan.

Dotterbolaget i Ulsan, Sydkorea, amorterade ytterligare ca 1,8 MSEK av sitt lån från Scandinavian Biogas Fuels AB i mitten av juli 2015.

Namnändringar för tre av koncernens dotterbolag blev registrerade hos Bolagsverket under juli 2015. Biogas Stockholm Finans AB heter numera Scandinavian Biogas Sweden AB, Fordonsgas Stockholm AB heter Scandinavian Biogas Stockholm AB och Scandinavian Biogas Sofielund AB heter Scandinavian Biogas Södertörn AB.

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTAT**
**Belopp i KSEK**

	<i>Not</i>	1 april - 30 juni 2015	1 april - 30 juni 2014	1 januari - 30 juni 2015	1 januari - 30 juni 2014	1 januari - 31 december 2014
<b>Rörelsens intäkter</b>						
Nettoomsättning		42 909	40 302	85 108	77 801	168 403
Aktiverat arbete för egen räkning		12 866	2 896	20 058	5 967	13 462
Övriga rörelseintäkter		-	246	-	287	3 829
<b>Summa</b>		<b>55 775</b>	<b>43 444</b>	<b>105 166</b>	<b>84 055</b>	<b>185 694</b>
<b>Rörelsens kostnader</b>						
Råvaror och förnödenheter		-22 881	-22 935	-45 397	-42 690	-90 962
Övriga externa kostnader		-15 405	-5 718	-23 975	-9 985	-22 317
Personalkostnader		-12 369	-10 741	-23 365	-19 633	-40 559
Avskrivningar och nedskrivningar av materiella och immateriella anläggningstillgångar		-6 168	-4 663	-12 262	-9 151	-35 703
Övriga rörelsekostnader		-222	-15	-441	-52	-1 536
<b>Summa rörelsekostnader</b>		<b>-57 045</b>	<b>-44 072</b>	<b>-105 440</b>	<b>-81 511</b>	<b>-191 077</b>
<b>Rörelseresultat</b>		<b>-1 270</b>	<b>-628</b>	<b>-274</b>	<b>2 544</b>	<b>-5 383</b>
Finansiella intäkter		769	7 094	11 642	7 146	17 562
Finansiella kostnader		-7 251	-2 598	-9 979	-7 072	-18 339
<b>Finansiella poster – netto</b>	<b>3</b>	<b>-6 482</b>	<b>4 496</b>	<b>1 663</b>	<b>74</b>	<b>-777</b>
<b>Resultat före skatt</b>		<b>-7 752</b>	<b>3 868</b>	<b>1 389</b>	<b>2 618</b>	<b>-6 160</b>
Inkomstskatt		-76	-63	-204	-173	16 583
<b>Periodens resultat</b>		<b>-7 828</b>	<b>3 805</b>	<b>1 185</b>	<b>2 445</b>	<b>10 423</b>
<b>Övrigt totalresultat</b>						
Valutakursdifferenser		330	-555	-357	-458	-1 356
<b>Övrigt totalresultat för perioden, netto efter skatt</b>		<b>330</b>	<b>-555</b>	<b>-357</b>	<b>-458</b>	<b>-1 356</b>
<b>Summa totalresultat för perioden</b>		<b>-7 498</b>	<b>3 250</b>	<b>828</b>	<b>1 987</b>	<b>9 067</b>
<b>Samtliga poster i koncernens övriga totalresultat utgör poster som kan återföras i resultaträkningen.</b>						
<b>Periodens resultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare		-6 994	3 648	2 591	2 153	12 972
Innehav utan bestämmande inflytande		-834	157	-1 406	292	-2 549
		<b>-7 828</b>	<b>3 805</b>	<b>1 185</b>	<b>2 445</b>	<b>10 423</b>
<b>Summa totalresultat hänförligt till:</b>						
Moderbolagets aktieägare		-6 654	2 972	2 255	1 583	11 680
Innehav utan bestämmande inflytande		-844	278	-1 427	404	-2 613
		<b>-7 498</b>	<b>3 250</b>	<b>828</b>	<b>1 987</b>	<b>9 067</b>

## KONCERNENS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	<i>Not</i>	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>				
<b>Anläggningstillgångar</b>				
<b>Immateriella tillgångar</b>				
Balanserade utgifter för utvecklingsarbete		6 020	4 231	5 051
Koncessioner och liknande rättigheter		131 644	132 024	133 781
Patent och licenser		186	10	9
<b>Summa immateriella tillgångar</b>		<b>137 850</b>	<b>136 265</b>	<b>138 841</b>
<b>Materiella anläggningstillgångar</b>				
	<b>4</b>			
Byggnader och mark		74 589	95 075	76 316
Maskiner och andra tekniska anläggningar		75 595	52 038	78 932
Inventarier, verktyg och installationer		4 237	2 303	4 250
Pågående nyanläggningar		249 462	95 077	167 611
<b>Summa materiella anläggningstillgångar</b>		<b>403 883</b>	<b>244 493</b>	<b>327 109</b>
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>				
Andra långfristiga fordringar		8 119	7 400	7 860
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>		<b>8 119</b>	<b>7 400</b>	<b>7 860</b>
<b>Övriga anläggningstillgångar</b>				
Upplupna intäkter & förutbetalda kostnader		3 333	-	-
Uppskjutna skattefordringar		-	565	-
<b>Summa övriga anläggningstillgångar</b>		<b>3 333</b>	<b>565</b>	<b>-</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>		<b>553 185</b>	<b>388 723</b>	<b>473 810</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>				
<b>Varulager m.m.</b>				
Råvaror och förnödenheter		604	-	665
<b>Summa varulager</b>		<b>604</b>	<b>-</b>	<b>665</b>
<b>Kortfristiga fordringar</b>				
Kundfordringar		22 519	23 947	20 294
Övriga fordringar		5 573	4 145	4 541
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter		3 996	3 996	3 838
Likvida medel		79 007	36 926	124 889
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>		<b>111 095</b>	<b>69 014</b>	<b>153 562</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>		<b>111 699</b>	<b>69 014</b>	<b>154 227</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>		<b>664 884</b>	<b>457 737</b>	<b>628 037</b>

**KONCERNENS BALANSRÄKNING, forts.**

Belopp i KSEK	<i>Not</i>	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<b>EGET KAPITAL</b>				
<b>Eget kapital som kan hänföras till</b>				
<b>Moderföretagets aktieägare</b>				
Aktiekapital		18 019	15 683	15 683
Övrigt tillskjutet kapital		693 305	654 348	654 884
Reserver		-2 137	-1080	-1 801
Balanserad vinst inklusive periodens totalresultat		-475 899	-489 312	-478 493
		<b>233 288</b>	<b>179 639</b>	<b>190 273</b>
<b>Innehav utan besfämmande inflytande</b>		<b>5 536</b>	<b>1 979</b>	<b>2 962</b>
<b>Summa eget kapital</b>		<b>238 824</b>	<b>181 618</b>	<b>193 235</b>
<b>SKULDER</b>				
<b>Långfristiga skulder</b>				
Upplåning	<b>5</b>	312 092	142 362	295 477
Konvertibla skuldebrev	<b>6</b>	-	40 487	40 592
Derivatinstrument		-	965	-
Uppskjutna skatteskulder		1 306	18 423	1 102
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>313 398</b>	<b>202 237</b>	<b>337 171</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Upplåning		18 842	24 936	18 952
Lån från aktieägare		19	4 981	19
Leverantörsskulder		36 189	14 249	33 493
Övriga skulder		3 342	3 589	3 658
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		54 270	26 127	41 509
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>112 662</b>	<b>73 882</b>	<b>97 631</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>664 884</b>	<b>457 737</b>	<b>628 037</b>



**KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL**

Belopp i KSEK	Not	Hänförligt till Moderbolagets aktieägare				Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
		Aktiekapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserat resultat			
<b>Ingående balans per 1 januari 2014</b>		15 683	654 348	-510	-491 466	178 055	1 575	179 630
Periodens resultat					2 153	2 153	292	2 445
<b>Övrigt totalresultat</b>								
Valutakursdifferenser				-570		-570	112	-458
<b>Summa totalresultat</b>				-570	2 153	1 583	404	1 987
<b>Utgående balans per 30 juni 2014</b>		15 683	654 348	-1 080	-489 312	179 639	1 979	181 618
<b>Ingående balans per 1 januari 2015</b>		15 683	654 884	-1 801	-478 493	190 273	2 962	193 235
Periodens resultat					2 591	2 591	-1 406	1 185
<b>Övrigt totalresultat</b>								
Valutakursdifferenser				-336		-336	-21	-357
<b>Summa totalresultat</b>				-336	2 591	2 255	-1 427	828
Emissionskostnader <sup>1</sup>			-116			-116		-116
Konvertering av konvertibla skuldebrev	6	2 336	38 537			40 873		40 873
Aktieägartillskott från innehav utan bestämmande inflytande						-	4 000	4 000
<b>Summa tillskott från och värdeöverföringar till aktieägare, redovisade direkt i eget kapital</b>		2 336	38 421	-	-	40 757	4 000	44 757
<b>Utgående balans per 30 juni 2015</b>		18 019	693 305	-2 137	-475 899	233 288	5 536	238 824

**KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN**

Belopp i KSEK

	<i>Not</i>	1 april - 30 juni 2015	1 april - 30 juni 2014	1 januari - 30 juni 2015	1 januari - 30 juni 2014	1 januari - 31 december 2014
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>						
Rörelseresultat före finansiella poster		-1 270	-628	-274	2 544	-5 383
Avskrivningar		5 875	5 022	12 059	9 534	19 547
Övriga ej likviditetspåverkande poster		700	-786	1 543	251	3 434
Erhållen ränta		75	38	107	85	270
Betald ränta	7	-4 357	-3 331	-14 677	-6 217	-16 573
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring i rörelsekapitalet</b>		<b>1 023</b>	<b>315</b>	<b>-1 242</b>	<b>6 197</b>	<b>1 295</b>
<b>Kassaflöde från förändring av rörelsekapital</b>						
Ökning/minskning av varulager		38	-	61	-	-665
Ökning/minskning av rörelsefordringar		3 876	-8 665	-6 748	-7 354	-3 939
Ökning/minskning av rörelseskulder		20 301	5 885	20 631	3 504	37 005
<b>Summa förändring av rörelsekapital</b>		<b>24 215</b>	<b>-2 780</b>	<b>13 944</b>	<b>-3 850</b>	<b>32 401</b>
<b>Kassaflöde från den löpande verksamheten</b>		<b>25 238</b>	<b>-2 465</b>	<b>12 702</b>	<b>2 347</b>	<b>33 696</b>
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>						
Köp av immateriella tillgångar		-484	-610	-1 231	-2 415	-1 707
Köp av materiella anläggningstillgångar	4	-42 447	-21 460	-79 680	-24 357	-43 439
Försäljning av materiella anläggningstillgångar		-	-	-	-	87 516
Köp av finansiella anläggningstillgångar		-	-527	-	-6 028	-6 441
<b>Kassaflöde från investeringsverksamheten</b>		<b>-42 931</b>	<b>-22 597</b>	<b>-80 911</b>	<b>-32 800</b>	<b>35 929</b>
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>						
Upptagna lån		25 000	31 676	25 000	32 726	60 881
Amortering av lån		-3 367	-4 779	-7 068	-13 835	-58 669
Tillskott till/från minoritet		4 000	-	4 000	-	4 000
<b>Kassaflöde från finansieringsverksamheten</b>		<b>25 633</b>	<b>26 897</b>	<b>21 932</b>	<b>18 891</b>	<b>6 212</b>
<b>Minskning/ökning av likvida medel</b>						
Likvida medel vid periodens början		71 653	34 409	124 889	47 893	47 893
Kursdifferenser i likvida medel		-586	682	395	595	1 159
<b>Likvida medel vid periodens slut</b>		<b>79 007</b>	<b>36 926</b>	<b>79 007</b>	<b>36 926</b>	<b>124 889</b>

## MODERFÖRETAGETS RESULTATRÄKNING

### Belopp i KSEK

	1 april - 30 juni 2015	1 april - 30 juni 2014	1 januari - 30 juni 2015	1 januari - 30 juni 2014	1 januari - 31 december 2014
<b>Rörelsens intäkter</b>					
Nettoomsättning	307	300	607	600	1 385
<b>Summa rörelsens intäkter</b>	<b>307</b>	<b>300</b>	<b>607</b>	<b>600</b>	<b>1 385</b>
Rörelsens kostnader	-1 128	-761	-1 747	-1 377	-2 489
<b>Rörelseresultat</b>	<b>-821</b>	<b>-461</b>	<b>-1 140</b>	<b>-777</b>	<b>-1 104</b>
Finansiella poster netto	42	-991	-345	-1 965	-96 992
<b>Resultat före boksluts-dispositioner och skatt</b>	<b>-779</b>	<b>-1 452</b>	<b>-1 485</b>	<b>-2 742</b>	<b>-98 096</b>
<b>Bokslutsdispositioner</b>					
Erhållna/lämnade koncernbidrag	-	-	-	-	100 000
<b>Summa bokslutsdispositioner</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100 000</b>
<b>Resultat före skatt</b>	<b>-779</b>	<b>-1 452</b>	<b>-1 485</b>	<b>-2 742</b>	<b>1 904</b>
Inkomstskatt	-	-	-	-	-
<b>Periodens resultat</b>	<b>-779</b>	<b>-1 452</b>	<b>-1 485</b>	<b>-2 742</b>	<b>1 904</b>

I moderföretaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

## MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING

Belopp i KSEK	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<b>TILLGÅNGAR</b>			
<b>Anläggningstillgångar</b>			
<b>Finansiella anläggningstillgångar</b>			
Andelar i koncernföretag	169 474	250 050	163 474
Fordringar hos koncernföretag	114 000	97 825	107 000
<b>Summa finansiella anläggningstillgångar</b>	<b>283 474</b>	<b>347 875</b>	<b>270 474</b>
<b>Summa anläggningstillgångar</b>	<b>283 474</b>	<b>347 875</b>	<b>270 474</b>
<b>Omsättningstillgångar</b>			
<b>Kortfristiga fordringar</b>			
Fordringar hos koncernföretag	42 000	2 937	21 000
Övriga fordringar	80	75	114
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	45	45	109
<b>Summa kortfristiga fordringar</b>	<b>42 125</b>	<b>3 057</b>	<b>21 223</b>
<b>Kassa och Bank</b>	<b>20 341</b>	<b>271</b>	<b>61 471</b>
<b>Summa omsättningstillgångar</b>	<b>62 466</b>	<b>3 328</b>	<b>82 694</b>
<b>SUMMA TILLGÅNGAR</b>	<b>345 940</b>	<b>351 203</b>	<b>353 168</b>

**MODERFÖRETAGETS BALANSRÄKNING, forts.**

Belopp i KSEK	<i>Not</i>	2015-06-30	2014-06-30	2014-12-31
<b>EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>				
<b>Eget kapital</b>		<b>343 173</b>	<b>298 716</b>	<b>303 899</b>
<b>Långfristiga skulder</b>				
Konvertibellån		-	40 487	40 592
<b>Summa långfristiga skulder</b>		<b>-</b>	<b>40 487</b>	<b>40 592</b>
<b>Kortfristiga skulder</b>				
Upplåning		19	4 981	19
Leverantörsskulder		309	102	565
Skulder till koncernföretag		1 800	82	1 800
Övriga skulder		-	-	30
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter		639	6 835	6 263
<b>Summa kortfristiga skulder</b>		<b>2 767</b>	<b>12 000</b>	<b>8 677</b>
<b>SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER</b>		<b>345 940</b>	<b>351 203</b>	<b>353 168</b>
<b>Ställda säkerheter</b>	<b>8</b>	<b>144 050</b>	<b>91 050</b>	<b>117 050</b>
<b>Ansvarsförbindelser</b>	<b>8</b>	<b>50 922</b>	<b>106 422</b>	<b>52 422</b>

**NOTER**
**Not 1 Allmän information**

Moderbolaget Scandinavian Biogas Fuels International AB bedriver verksamhet i associationsformen aktiebolag och har sitt säte i Stockholm i Sverige. Huvudkontorets adress är Holländargatan 21A, 111 60 Stockholm.

Samtliga belopp redovisas i tusentals kronor (KSEK) om inte annat anges. Uppgifterna inom parentes avser motsvarande period föregående år.

**Not 2 Sammanfattning av viktiga redovisningsprinciper**

Scandinavian Biogas Fuels International AB tillämpar IFRS (International Reporting Standards) som de antagits av Europeiska Unionen. Denna delårsrapport är upprättad i enlighet med IAS 34, Delårsrapportering. Delårsrapporten för moderbolaget har upprättats enligt ÅRL 9 kapitlet och RFR 2 Redovisning för juridiska personer. Delårsrapporten ska läsas tillsammans med årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2014.

Redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de principer som tillämpades föregående räkenskapsår.

**Not 3 Finansnetto**

I finansnettot för halvåret ingår +4,3 MSEK (+6,9 MSEK) respektive för andra kvartalet -5,7 MSEK (+7,9 MSEK) avseende orealiserade valutakursdifferenser som hänförs till fordringar/skulder mellan de koreanska dotterbolagen och deras moderbolag. Motsvarande belopp för hela räkenskapsåret 2014 var +13,9 MSEK.

**Not 4 Materiella anläggningstillgångar**

Under andra kvartalet 2015 har koncernen investerat 40,5 MSEK (20,8 MSEK) i pågående nyanläggningar samt aktiverat låneutgifter på 3 530 KSEK (783 KSEK) på kvalificerade tillgångar i form av pågående nyanläggningar.

I de materiella anläggningstillgångarna ingår leasingobjekt som koncernen innehar enligt finansiella leasingavtal med följande belopp:

	<b>2015-06-30</b>	<b>2014-06-30</b>
Byggnader och mark	74 589	-
Maskiner och andra tekn anläggning	75 595	-
Inventarier, verktyg och installationer	3 590	-
Pågående nyanläggningar	46 900	-
<b>Redovisat värde</b>	<b>200 674</b>	<b>-</b>

**Not 5 Finansiella instrument – Verkligt värde för finansiella skulder värderade till upplupet anskaffningsvärde**

Redovisade belopp och verkligt värde för långfristig upplåning är som följer:

	<u>Redovisat värde</u>		<u>Verkligt värde</u>	
	2015-06-30	2014-06-30	2015-06-30	2014-06-30
Skulder till kreditinstitut	151 687	142 362	151 687	142 362
Konvertibelt lån	-	40 487	-	40 487
Skulder avseende finansiell leasing	160 405	-	160 405	-

Det verkliga värdet på kortfristig upplåning motsvarar dess redovisade värde, eftersom diskonteringseffekten inte är väsentlig.

**Not 6 Konvertibla skuldebrev**

Konvertibla skuldebrev redovisas i balansräkningen enligt följande:

	2015-06-30	2014-12-31
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev utgivna 2013 (Skuld)	39 823	39 823
Nominellt värde på konvertibla skuldebrev utgivna 2014 (Skuld)	1 050	1 050
Konverterats	-40 873	-
Upplupen ränta	5 490	5 490
Utbetald ränta	-5 490	-
<b>Skuld per 30 juni</b>	<b>-</b>	<b>46 363</b>

**Not 7 Betald ränta**

	<b>Koncernen</b>			
	1 april - 30 juni 2015	1 april - 30 juni 2014	1 januari - 30 juni 2015	1 januari - 30 juni 2014
<b>Betald ränta</b>				
Externa kreditgivare	2 933	2 858	5 840	5 341
Konvertibellån	-	-	5 599	-
Operationell leasing	1 338	-	2 726	-
Övrigt	86	473	511	876
<b>Summa</b>	<b>4 357</b>	<b>3 331</b>	<b>14 677</b>	<b>6 217</b>

**Not 8            Ställda säkerheter och ansvarsförbindelser**

Inga väsentliga förändringar i koncernens ställda säkerheter eller ansvarsförbindelser har skett under delårsperioden. Däremot har värdet på moderbolagets pantsatta aktier i dotterbolag ökat med 6 MSEK och uppgår nu till 102 MSEK (90 MSEK) och moderbolagets pantsatta internlån till dotterbolag har ökat med 21 MSEK och uppgår nu till 42 MSEK (1 MSEK).

Denna delårsrapport har ej varit föremål för granskning av bolagets revisorer

Nästa kvartalsrapport beräknas publiceras på [www.scandinavianbiogas.com](http://www.scandinavianbiogas.com) under vecka 44 2015.

Stockholm 2015-08-28

Matti Vikkula  
VD och koncernchef